

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2020 – 31.12.2020

Hinweis:

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2020	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	26
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	27
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33
Fondsbestimmungen	34
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A12G19	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	04.11.2013
AT0000859541	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	04.05.1987
AT0000A1U628	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A203L9	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (I) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2018
AT0000822606	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	29.06.1999
AT0000A1U610	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYD6	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000A0QZM8	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2011
AT0000785209	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1U636	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,180 % S-Tranche (EUR): 0,800 % R-Tranche (EUR): 0,360 % RZ-Tranche (EUR): 0,180 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	962.084.742,29	908.839.619,52	928.588.627,37
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	101,12	100,76	99,70
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	102,13	101,77	100,70
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	62,80	62,44	61,67
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	63,43	63,06	62,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	98,29	97,91	96,86
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	98,29	97,91	96,86
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	99,19	99,82	99,80
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	100,18	100,82	100,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	94,30	94,71	94,48
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	95,24	95,66	95,42
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,23	99,84	99,78
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,23	99,84	99,78
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	107,50	108,19	108,16
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	108,58	109,27	109,24
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	102,54	102,54	101,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	102,54	102,54	101,84
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	105,85	106,31	106,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	106,91	107,37	107,11
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,30	99,90	99,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,30	99,90	99,84

	16.03.2020	15.03.2021
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,0100	1,0000
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,6200	0,6200
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,9800	0,9700
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,0121	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0128	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	0,0000

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2020
AT0000A12G19 (I) A	678.225,860	2.328.934,360	-744.906,571	2.262.253,649
AT0000859541 (R) A	452.613,164	57.502,651	-90.003,156	420.112,659
AT0000A1U628 (RZ) A	1.529.764,199	196.134,699	-524.178,581	1.201.720,317
AT0000A203L9 (I) T	1.699.486,000	844.892,000	-1.220.330,000	1.324.048,000
AT0000822606 (R) T	480.367,984	23.519,329	-193.017,819	310.869,494
AT0000A1U610 (RZ) T	15.150,368	12.575,430	-5.160,984	22.564,814
AT0000A0EYD6 (I) VTA	2.239.745,736	674.085,930	-958.416,947	1.955.414,719
AT0000A0QZM8 (S) VTA	17.621,499	11.111,695	-6.462,626	22.270,568
AT0000785209 (R) VTA	1.888.887,188	1.223.844,657	-1.393.007,393	1.719.724,452
AT0000A1U636 (RZ) VTA	8.352,000	825,000	-1.332,000	7.845,000
Gesamt umlaufende Anteile				9.246.823,672

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,76
Ausschüttung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 98,94) in Höhe von EUR 1,0100, entspricht 0,010208 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,70
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010208 x 99,70)	100,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,04
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	62,44
Ausschüttung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 61,29) in Höhe von EUR 0,6200, entspricht 0,010116 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	61,67
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010116 x 61,67)	62,29
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,15
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,23
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,91
Ausschüttung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 96,13) in Höhe von EUR 0,9800, entspricht 0,010195 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,86
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010195 x 96,86)	97,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,06
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,82
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,02
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,71
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,24

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,84
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,78
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,06
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,19
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,03
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,03
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,54
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,70
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,68
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,31
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,26
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,24
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,90
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,06

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausbezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 1,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.12.2019 (9.010.213,998 Anteile)		908.839.619,52
Ausschüttung am 16.03.2020 (EUR 1,0100 x 355.813,715 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19))		-359.371,85
Ausschüttung am 16.03.2020 (EUR 0,6200 x 471.170,110 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541))		-292.125,47
Ausschüttung am 16.03.2020 (EUR 0,9800 x 1.520.047,737 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628))		-1.489.646,78
Ausgabe von Anteilen	543.674.175,03	
Rücknahme von Anteilen	-521.304.479,54	
Anteiliger Ertragsausgleich	80.363,08	22.450.058,57
Fondsergebnis gesamt		-559.906,62
Fondsvermögen am 31.12.2020 (9.246.823,672 Anteile)		928.588.627,37

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	5.368.454,65
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	56.540,16
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-39.291,56
Tax Reclaim	-22,47
	5.385.680,78
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-2.120.130,24
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-326.048,13
Abschlussprüferkosten	-21.058,95
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-242.008,01
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-38.948,45
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-905,00
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-15.723,06
	-2.766.221,84
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.619.458,94
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.110.737,81
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.220.709,99
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-5.509.128,54
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.660.205,95
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.837.886,69
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-2.218.427,75

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.738.884,21
	1.738.884,21

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-80.363,08	
		-80.363,08
Fondsergebnis gesamt		-559.906,62

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 220.269,78 EUR.

Kapitalmarktbericht

2020 war ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession neue Allzeithochs erklimmen. Generell haben sich die Aktienmärkte erstaunlich schnell erholt vom massiven Kurseinbruch im 1. Quartal. Viele Aktienindizes notieren Ende 2020, in ihren lokalen Währungen gemessen, höher als zum Jahresbeginn, einige sogar erheblich höher. Aktien jener Unternehmen, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen allerdings vielfach noch immer kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im 1. Quartal kräftig nach, erholten sich danach aber relativ rasch, ähnlich wie die Aktienmärkte. Zunächst befürchtete man massiv steigende Ausfallraten als Folge des globalen Wirtschaftseinbruchs. Mit den gewaltigen Hilfspaketen von Regierungen und Notenbanken wurde ein solches Szenario jedoch weitgehend abgewendet. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte starteten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse. Auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone. Auch die Rohstoffmärkte haben sich von ihrem zwischenzeitlichen Einbruch gut erholt. Industrie- und Edelmetalle liegen für das Gesamtjahr deutlich im Plus. Beim Rohöl hingegen wurden die zwischenzeitlich starken Preisrückgänge nur teilweise wieder aufgeholt. Der Goldpreis hatte bereits während der Turbulenzen deutlich zugelegt und tendierte in der 2. Jahreshälfte dann eher seitwärts. Gold profitierte von seiner Eigenschaft als (Krisen)-Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und von den zahlreichen Zinssenkungen. Bei den Währungen gab der US-Dollar in den letzten Monaten spürbar nach, vor allem gegenüber dem Euro. Der deutlich festere Euro schmälert die Erträge von Auslandsinvestments für Euro-basierter Anleger. Das macht sich vor allem bei etlichen Schwellenländern bemerkbar, deren Währungen zum Euro 2020 teilweise kräftig einbüßten. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei Null oder sogar darunter. Zusätzlich kaufen die Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er ist durch die Pandemie lediglich kräftig beschleunigt worden. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Jetzt ist sie wohl weiter entfernt denn je. Völlig offen ist, wie die Notenbanken künftig auf etwaige stärkere Inflationsanstiege antworten wollen. Denn angesichts der gewaltigen Staatschulden haben sie, anders als früher, kaum Spielraum für Zinsanhebungen. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 18 Billionen US-Dollar weisen inzwischen negative Nominalrenditen auf. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich vielerorts noch aufgestockt und auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besiegten Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Nach einer stabilen Wertentwicklung zu Beginn des Rechnungsjahres kam es ab Anfang März 2020 zu einer deutlichen Korrektur auf den globalen Anleihemärkten, dem sich – mit Ausnahme von Bundesanleihen und US-Staatsanleihen – nur wenige Marktsegmente entziehen konnten. Auslöser der Marktkorrektur war die Ausbreitung des Covid-19-Virus in Europa und die damit einhergehende schwere Rezession, welche bei den Investoren zunächst zu Risikoaversion führte. Dem regelrechten Absturz des Marktes für Euro-Unternehmensanleihen, welcher sich im März 2020 in einer Kurskorrektur von circa 2,0 % im Fonds manifestierte, folgte ab April 2020 eine kontinuierliche Erholung. Auslöser für die Erholung waren vor allem rasche Maßnahmen der Notenbanken, welche auf eine Stabilisierung des globalen Finanzsystems abzielten. Dadurch konnte eine noch ausgeprägtere und länger dauernde Korrektur auf den Finanzmärkten verhindert werden. Dass die Weltkonjunktur den stärksten Einbruch seit 90 Jahren erleben würde, war auch durch signifikantes Gegensteuern von staatlicher Seite nicht zu verhindern.

Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Ausgeschlossen werden jegliche Arten von Fremdwährungsrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Vorgabe einer kurzen Duration reduziert. Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen mit guter Bonität („Investment-Grade“). Bei der Auswahl der Emittenten ist hohe Flexibilität gegeben. Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor.

Die Ausrichtung des Fonds war in der Berichtsperiode relativ konstant. Der Anteil von Staatsanleihen und AAA-Pfandbriefen lag zu Beginn des Rechnungsjahres knapp über 50 %. Im Zuge der ansteigenden Marktvolatilität wurde dieser Anteil um etwa 3 % bis 5 % aufgestockt. Weiters wurde der Anteil von Emittenten, welche das schwächste Investment-Grade-Rating aufweisen, reduziert. Bisweilen wurde auch zur Reduktion des Korrekturpotentials die Cash-Quote auf 5 % bis 6 % angehoben.

Da mit Investments in kurzlaufende Euro-Staatsanleihen das Ertragsziel des Fonds mittel- bis langfristig nicht erreicht werden kann, wurde beginnend mit der Ende des 1. Quartals einsetzenden Stabilisierung der Creditmärkte der Anteil an Unternehmensanleihen auf knapp 50 % angehoben und bis zum Ende des Rechnungsjahres konstant gehalten. Der Anteil von Bankanleihen und Nicht-Bankanleihen lag zuletzt jeweils bei knapp 25 %. Das Durchschnittsrating liegt mit A+ klar im Investment-Grade-Bereich. Die Duration des Portfolios lag im Durchschnitt bei 1,1 Jahren. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit etwa 230 Einzelpositionen relativ breit.

Die im Dezember 2020 beschlossene Verlängerung des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank bis März 2022 lässt mittelfristig auf keine spürbare Veränderung der Notenbankpolitik schließen. Somit gehen wir von einer anhaltend negativen Zinslandschaft bei Euro-Anleihen mit guter Qualität aus. Die renditeorientierte Ausrichtung des Fonds wird deshalb bis auf weiteres beibehalten. Die Restlaufzeit der Anleihen im Fonds wurde aus Risikoüberlegungen zuletzt auf unter 2 Jahre reduziert.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	745.676.907,83	80,30 %
Summe Anleihen fix			745.676.907,83	80,30 %
Anleihen variabel		EUR	166.523.461,67	17,93 %
Summe Anleihen variabel			166.523.461,67	17,93 %
Stufenzinsanleihen		EUR	801.376,00	0,09 %
Summe Stufenzinsanleihen			801.376,00	0,09 %
Summe Wertpapiervermögen			913.001.745,50	98,32 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			109.200,00	0,01 %
Summe Derivative Produkte			109.200,00	0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			12.844.264,13	1,38 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			12.844.264,13	1,38 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.978.137,87	0,32 %
Summe Abgrenzungen			2.978.137,87	0,32 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-344.720,14	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-344.720,14	-0,04 %
Summe Fondsvermögen			928.588.627,37	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2020

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASO 0 1/4 06/25/24	EUR	2.250.000	200.000	600.000		100,365000	2.258.212,50	0,24 %
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR	8.450.000	7.050.000	2.000.000		101,967980	8.616.294,31	0,93 %
Anleihen fix		XS1957532887	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 0.35 08/26/22	EUR	900.000		6.800.000		100,890490	908.014,41	0,10 %
Anleihen fix		XS2159791990	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 1.95 10/18/24	EUR	1.400.000	1.400.000			107,450050	1.504.300,70	0,16 %
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR	700.000		1.300.000		101,316410	709.214,87	0,08 %
Anleihen fix		XS1171526772	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN ANZNZ 0 5/8 01/27/22	EUR	4.850.000				101,173380	4.906.908,93	0,53 %
Anleihen fix		FR0013044278	APRR SA ARFP 1 1/2 01/15/24	EUR	1.700.000	1.700.000			104,571080	1.777.708,36	0,19 %
Anleihen fix		XS2242747181	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.155 10/23/24	EUR	1.340.000	1.340.000			100,564210	1.347.560,41	0,15 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	5.940.000		2.100.000		100,384000	5.962.809,60	0,64 %
Anleihen fix		XS1916387431	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 1/4 11/29/22	EUR	27.200.000				101,387070	27.577.283,04	2,97 %
Anleihen fix		FR0013242302	AXA BANK EUROPE SCF AXASA 0 1/8 03/14/22	EUR	8.000.000	3.000.000	4.100.000		100,756490	8.060.519,20	0,87 %
Anleihen fix		XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP BAC 1 5/8 09/14/22	EUR	1.000.000	1.000.000			103,172840	1.031.728,40	0,11 %
Anleihen fix		XS1979297238	BANK OF CHINA/FRANKFURT BCHINA 0 1/4 04/17/22	EUR	1.200.000		700.000		100,110150	1.201.321,80	0,13 %
Anleihen fix		XS1799545758	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 1/4 09/28/22	EUR	8.050.000				101,271500	8.152.355,75	0,88 %
Anleihen fix		XS1377941106	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 3/8 03/10/23	EUR	6.200.000	6.200.000			101,814110	6.312.474,82	0,68 %
Anleihen fix		XS1664644710	BAT CAPITAL CORP BATSLN 1 1/8 11/16/23	EUR	1.150.000	1.150.000			102,719020	1.181.268,73	0,13 %
Anleihen fix		XS1203854960	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 7/8 10/13/23	EUR	300.000	300.000			102,096730	306.290,19	0,03 %
Anleihen fix		XS2153593103	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 2 3/8 10/07/24	EUR	100.000	100.000			108,111700	108.111,70	0,01 %
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR	1.710.000	2.710.000	5.600.000		101,739090	1.739.738,44	0,19 %
Anleihen fix		DE000A0Z1UB9	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 0.6 06/22/21	EUR	2.000.000				100,524000	2.010.480,00	0,22 %
Anleihen fix		DE000A0Z1T79	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 1 7/8 01/25/23	EUR	7.300.000				104,942000	7.660.766,00	0,82 %
Anleihen fix		DE000A0Z1T20	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 2 1/2 02/09/22	EUR	2.125.000				103,339000	2.195.953,75	0,24 %
Anleihen fix		BE6324720299	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB 0.01 10/15/25	EUR	6.200.000	6.200.000			100,179670	6.211.139,54	0,67 %
Anleihen fix		XS1225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 0 3/4 10/28/22	EUR	1.100.000	1.100.000			101,483000	1.116.313,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1823246712	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 11/22/22	EUR	2.000.000		800.000		101,317930	2.026.358,60	0,22 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR	1.100.000	1.100.000			101,625000	1.117.875,00	0,12 %
Anleihen fix		AT0000A1TBC2	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 02/22/24	EUR	300.000	300.000			102,557000	307.671,00	0,03 %
Anleihen fix		AT0000A1CB33	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 2 3/4 02/17/22	EUR	1.000.000	1.000.000	4.370.000		102,153000	1.021.530,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1936850137	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 01/22/23	EUR	4.000.000	4.000.000			100,896000	4.035.840,00	0,43 %
Anleihen fix		XS1572146162	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 03/01/21	EUR	13.900.000				100,095000	13.913.205,00	1,50 %
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR	4.200.000		800.000		101,243220	4.252.215,24	0,46 %

Rechnungsjahr 01.01.2020 – 31.12.2020

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

15

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR	1.200.000				103,190000	1.238.280,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1912656375	CEZ AS CEZCP 0 7/8 11/21/22	EUR	2.000.000				101,300360	2.026.007,20	0,22 %
Anleihen fix		XS0458257796	CEZ AS CEZCP 5 10/19/21	EUR	600.000				103,940000	623.640,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0013135282	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0 1/4 03/16/22	EUR	2.000.000				100,889230	2.017.784,60	0,22 %
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR	1.900.000	3.100.000	2.200.000		102,364700	1.944.929,30	0,21 %
Anleihen fix		ES0000101719	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.727 05/19/21	EUR	21.000.000		500.000		100,416000	21.087.360,00	2,27 %
Anleihen fix		ES0000101842	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.747 04/30/22	EUR	7.000.000				101,529000	7.107.030,00	0,77 %
Anleihen fix		ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.189 05/08/22	EUR	9.900.000				102,136000	10.111.464,00	1,09 %
Anleihen fix		FR0013505575	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 0 1/8 12/16/24	EUR	5.000.000	5.000.000			102,368020	5.118.401,00	0,55 %
Anleihen fix		XS1111312523	CREDIT SUISSE GUERNSEY CS 0 3/4 09/17/21	EUR	10.295.000	500.000	10.550.000		100,861000	10.383.639,95	1,12 %
Anleihen fix		XS2169281131	CRH FINLAND SERVICES OYJ CRHID 0 7/8 11/05/23	EUR	900.000	900.000			102,763550	924.871,95	0,10 %
Anleihen fix		XS0750894577	CZECH REPUBLIC CZECH 3 7/8 05/24/22	EUR	18.000.000	18.000.000			105,889000	19.060.020,00	2,05 %
Anleihen fix		XS1319719313	DEUT APOTHEKE AERZTEBANK DAA 0 1/8 02/11/21	EUR	2.100.000				100,066000	2.101.386,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000DL19VR6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	EUR	3.400.000	3.400.000			101,542860	3.452.457,24	0,37 %
Anleihen fix		XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 04/03/23	EUR	2.500.000				101,948910	2.548.722,75	0,27 %
Anleihen fix		XS1828032513	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/01/22	EUR	2.100.000		600.000		101,647030	2.134.587,63	0,23 %
Anleihen fix		XS2243052490	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 10/15/24	EUR	18.350.000	18.350.000			101,125000	18.556.437,50	2,00 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22	EUR	7.100.000				101,108000	7.178.668,00	0,77 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	13.200.000				101,230000	13.362.360,00	1,44 %
Anleihen fix		XS1379630608	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 03/16/21	EUR	14.400.000		12.000.000		100,147000	14.421.168,00	1,55 %
Anleihen fix		XS1979262448	DNB BANK ASA DNBNO 0 1/4 04/09/24	EUR	300.000				101,418640	304.255,92	0,03 %
Anleihen fix		XS2079723552	DNB BANK ASA DNBNO 0.05 11/14/23	EUR	1.200.000				100,738850	1.208.866,20	0,13 %
Anleihen fix		XS1396253236	DNB BOLIGKREDDIT AS DNBNO 0 1/4 04/18/23	EUR	4.000.000	4.000.000			101,685940	4.067.437,60	0,44 %
Anleihen fix		XS1344745481	DNB BOLIGKREDDIT AS DNBNO 0 3/8 01/14/21	EUR	4.000.000				100,025000	4.001.000,00	0,43 %
Anleihen fix		XS0759310930	DNB BOLIGKREDDIT AS DNBNO 2 3/4 03/21/22	EUR	4.700.000				103,955950	4.885.929,65	0,53 %
Anleihen fix		XS2047500769	E.ON SE EOANGR 0 08/28/24	EUR	2.750.000	3.800.000	1.050.000		100,537450	2.764.779,88	0,30 %
Anleihen fix		XS2091216205	E.ON SE EOANGR 0 09/29/22	EUR	2.600.000		3.000.000		100,480400	2.612.490,40	0,28 %
Anleihen fix		XS1713464102	ELERING ELERIN 0 7/8 05/03/23	EUR	1.800.000		340.000		101,844000	1.833.192,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR	1.000.000	1.000.000	900.000		103,031930	1.030.319,30	0,11 %
Anleihen fix		XS1190624111	EQUINOR ASA EQNR 0 7/8 02/17/23	EUR	400.000	1.000.000	600.000		102,128140	408.512,56	0,04 %
Anleihen fix		DE000EAA05W0	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ERSTAA 0 02/25/21	EUR	3.100.000				100,060000	3.101.860,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1584122680	ESSITY AB ESSITY 0 5/8 03/28/22	EUR	180.000				100,872730	181.570,91	0,02 %
Anleihen fix		XS0690623771	EVN AG EVN 4 1/4 04/13/22	EUR	2.150.000	2.150.000			105,536000	2.269.024,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1619861864	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 1/2 05/30/22	EUR	2.000.000	1.000.000			101,111000	2.022.220,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1967003747	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 3/8 03/26/24	EUR	1.000.000				101,812000	1.018.120,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR	10.800.000	10.800.000			104,078000	11.240.424,00	1,21 %
Anleihen fix		XS2196322155	EXXON MOBIL CORPORATION XOM 0.142 06/26/24	EUR	7.300.000	7.600.000	300.000		100,949900	7.369.342,70	0,79 %
Anleihen fix		ES0378641346	FADE FADE 0.05 09/17/24	EUR	4.500.000				101,637000	4.573.665,00	0,49 %
Anleihen fix		XS2231792586	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/2 09/18/23	EUR	500.000	1.300.000	800.000		100,915780	504.578,90	0,05 %
Anleihen fix		XS2001270995	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 5/8 11/24/22	EUR	550.000				101,026990	555.648,45	0,06 %
Anleihen fix		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	EUR	400.000				100,619000	402.476,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1554373164	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 0 7/8 01/31/22	EUR	2.620.000	1.000.000			100,803770	2.641.058,77	0,28 %
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR	1.400.000	3.300.000	2.900.000		104,216870	1.459.036,18	0,16 %
Anleihen fix		XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21	EUR	525.000	525.000			100,229000	526.202,25	0,06 %
Anleihen fix		XS1911645049	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2.949 01/24/24	EUR	2.100.000	2.100.000			105,181450	2.208.810,45	0,24 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	3.300.000	900.000			100,367000	3.312.111,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0 8 01/21/22	EUR	700.000		500.000		101,142000	707.994,00	0,08 %
Anleihen fix		DE000A2AASV2	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 1/8 04/14/23	EUR	8.000.000	3.500.000			101,542000	8.123.360,00	0,87 %
Anleihen fix		DE000A1R01Z7	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 1 3/4 01/31/23	EUR	1.500.000		1.000.000		104,884000	1.573.260,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 0 1/8 05/12/23	EUR	2.470.000	2.470.000			100,773750	2.489.111,63	0,27 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1110430193	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 5/8 01/18/22	EUR	1.094.000		1.000.000		101,287050	1.108.080,33	0,12 %
Anleihen fix		BE0002280494	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 3/8 05/23/24	EUR	4.200.000	1.200.000	200.000		104,633500	4.394.607,00	0,47 %
Anleihen fix		BE0002595735	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25	EUR	600.000	600.000			107,756130	646.536,78	0,07 %
Anleihen fix		XS1387174375	HEIDELBERGCEMENT AG HEIGR 2 1/4 03/30/23	EUR	500.000				104,624020	523.120,10	0,06 %
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR	6.500.000	800.000			100,689950	6.544.846,75	0,70 %
Anleihen fix		XS0758420748	HEINEKEN NV HEIANA 3 1/2 03/19/24	EUR	1.700.000	1.700.000			111,856720	1.901.564,24	0,20 %
Anleihen fix		XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNVX 1 3/8 05/26/23	EUR	2.970.000	2.970.000			103,458920	3.072.729,92	0,33 %
Anleihen fix		XS1112184715	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/4 09/22/21	EUR	6.860.000				100,885000	6.920.711,00	0,75 %
Anleihen fix		XS2193956716	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/8 06/25/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,344990	1.013.449,90	0,11 %
Anleihen fix		XS1807409450	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 7/8 10/16/23	EUR	4.500.000	500.000			102,101550	4.594.569,75	0,49 %
Anleihen fix		AT0000A1JY21	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 0 1/2 02/11/21	EUR	5.500.000				100,087000	5.504.785,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	17.700.000	1.900.000	100.000		100,480000	17.784.960,00	1,92 %
Anleihen fix		FR0013287273	ILIAD SA ILDFP 1 1/2 10/14/24	EUR	600.000	1.100.000	500.000		100,968000	605.808,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0013331196	ILIAD SA ILDFP 1 7/8 04/25/25	EUR	1.600.000	1.600.000			101,772000	1.628.352,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0013065372	ILIAD SA ILDFP 2 1/8 12/05/22	EUR	1.000.000	700.000			103,051000	1.030.510,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR	500.000		3.200.000		103,068440	515.342,20	0,06 %
Anleihen fix		XS1951313680	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 1 1/8 08/14/23	EUR	400.000		800.000		102,518500	410.074,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1982690858	IND & COMM BK CHINA/SG ICBCAS 0 1/4 04/25/22	EUR	1.000.000		2.000.000		100,203090	1.002.030,90	0,11 %
Anleihen fix		XS2194282948	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 0 3/4 06/24/23	EUR	1.400.000	1.400.000			102,118720	1.429.662,08	0,15 %
Anleihen fix		BE0002491661	ING BELGIUM SA INGB 0 1/2 10/01/21	EUR	8.300.000		200.000		100,753000	8.362.499,00	0,90 %
Anleihen fix		XS2089368596	INTESA SANPAOLO SPA ISPM 0 3/4 12/04/24	EUR	700.000		1.700.000		102,431630	717.021,41	0,08 %
Anleihen fix		XS1111108830	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL JFM 0 7/8 09/22/21	EUR	1.000.000				100,940000	1.009.400,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2030530450	JEFFERIES GROUP LLC JEF 1 07/19/24	EUR	200.000		400.000		101,736170	203.472,34	0,02 %
Anleihen fix		XS1456422135	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0 5/8 01/25/24	EUR	9.600.000	9.600.000			101,994070	9.791.430,72	1,05 %
Anleihen fix		XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 10/26/22	EUR	4.000.000	4.500.000	1.500.000		103,250600	4.130.024,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	500.000	500.000			105,440330	527.201,65	0,06 %
Anleihen fix		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR	10.400.000	10.400.000			100,444770	10.446.256,08	1,12 %
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR	1.900.000				100,424020	1.908.056,38	0,21 %
Anleihen fix		XS2199348231	KOOKMIN BANK CITNAT 0.052 07/15/25	EUR	17.500.000	18.500.000	1.000.000		101,000040	17.675.007,00	1,90 %
Anleihen fix		XS2022179159	KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 07/10/24	EUR	4.800.000				99,945000	4.797.360,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1857091166	KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 5/8 07/17/23	EUR	11.200.000		1.800.000		102,015000	11.425.680,00	1,23 %
Anleihen fix		FR0013090578	LA BANQUE POST HOME LOAN LBPSFH 0 1/2 01/18/23	EUR	300.000				102,053740	306.161,22	0,03 %
Anleihen fix		DE000A1RQCJ3	LAND HESSEN HESSEN 0 3/8 03/10/23	EUR	4.000.000				102,033000	4.081.320,00	0,44 %
Anleihen fix		DE000A2E4HV1	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0.05 11/10/22	EUR	12.000.000				101,156000	12.138.720,00	1,31 %
Anleihen fix		DE000A1274B4	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 1 08/18/22	EUR	14.048.000				102,562000	14.407.909,76	1,55 %
Anleihen fix		DE000NRW0L93	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 04/02/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,792000	1.017.920,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	7.300.000	2.400.000			101,027890	7.375.035,97	0,79 %
Anleihen fix		DE000LB2CHW4	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 05/24/24	EUR	3.300.000				101,897880	3.362.630,04	0,36 %
Anleihen fix		XS1972557737	LG CHEM LTD LGCHM 0 1/2 04/15/23	EUR	1.450.000				100,884300	1.462.822,35	0,16 %
Anleihen fix		XS2133077383	LUMINOR BANK LUMINO 0.01 03/11/25	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		101,364390	1.013.643,90	0,11 %
Anleihen fix		XS2265801238	LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24	EUR	400.000	400.000			100,534000	402.136,00	0,04 %
Anleihen fix		FR0013482817	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/11/24	EUR	2.600.000	18.600.000	16.000.000		100,558710	2.614.526,46	0,28 %
Anleihen fix		XS1237271009	MCDONALD'S CORP MCD 1 1/8 05/26/22	EUR	300.000	300.000			101,873950	305.621,85	0,03 %
Anleihen fix		XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 3/8 03/07/23	EUR	2.620.000		2.000.000		101,198810	2.651.408,82	0,29 %
Anleihen fix		XS1758752635	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFJ 0.68 01/26/23	EUR	4.000.000				101,728460	4.069.138,40	0,44 %
Anleihen fix		XS1137512668	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 1/2 02/28/22	EUR	295.000	3.895.000	4.174.000		101,766000	300.209,70	0,03 %
Anleihen fix		XS1317732771	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 3/4 02/28/24	EUR	2.200.000	1.100.000	300.000		105,346360	2.317.619,92	0,25 %
Anleihen fix		XS1072516427	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 1 3/8 05/28/21	EUR	500.000				100,739000	503.695,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 1 05/28/24	EUR	300.000				103,307180	309.921,54	0,03 %
Anleihen fix		XS1569741884	NORDLB LX COV BOND BK NDB 0 1/4 08/23/21	EUR	4.600.000				100,402000	4.618.492,00	0,50 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		DK0009520280	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 1/2 01/19/22	EUR	4.600.000				100,580000	4.626.680,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2152924952	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 04/06/23	EUR	2.500.000	3.800.000	1.300.000		101,250000	2.531.250,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2189614014	OMV AG OMVAV 0 06/16/23	EUR	6.500.000	10.500.000	4.000.000		100,436530	6.528.374,45	0,70 %
Anleihen fix		XS2197342129	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 1/8 07/01/24	EUR	8.800.000	11.200.000	2.400.000		100,941000	8.882.808,00	0,96 %
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR	1.700.000		250.000		100,812000	1.713.804,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2168625460	PEPSICO INC PEP 0 1/4 05/06/24	EUR	400.000	6.110.000	5.710.000		101,423370	405.693,48	0,04 %
Anleihen fix		FR0013506524	PERNOD RICARD SA RIFP 1 1/8 04/07/25	EUR	900.000	2.900.000	2.000.000		105,069030	945.621,27	0,10 %
Anleihen fix		XS1716243719	PHILIP MORRIS INTL INC PM 0 5/8 11/08/24	EUR	1.300.000	1.300.000			102,324900	1.330.223,70	0,14 %
Anleihen fix		XS0787527349	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 7/8 05/30/24	EUR	2.900.000	2.900.000			109,923000	3.187.767,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2103230152	POSCO POHANG 0 1/2 01/17/24	EUR	2.000.000	3.600.000	1.600.000		100,017250	2.000.345,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR	9.150.000	9.950.000	800.000		103,331000	9.454.786,50	1,02 %
Anleihen fix		BE0002273424	PROXIMUS SADP PROXBB 0 1/2 03/22/22	EUR	1.000.000	1.000.000			100,657710	1.006.577,10	0,11 %
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 1/4 01/22/25	EUR	1.200.000	3.400.000	2.200.000		101,041000	1.212.492,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 1/4 07/05/21	EUR	2.400.000	2.000.000	300.000		100,245000	2.405.880,00	0,26 %
Anleihen fix		AT000B014576	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0.45 03/01/22	EUR	1.000.000				100,556000	1.005.560,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2065593068	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 1/4 04/16/24	EUR	500.000		1.000.000		100,582890	502.914,45	0,05 %
Anleihen fix		XS2226969686	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 09/16/25	EUR	2.800.000	4.000.000	1.200.000		101,086000	2.830.408,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1017763100	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 2 5/8 01/21/21	EUR	1.500.000	1.500.000			100,162000	1.502.430,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2199493169	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 07/07/23	EUR	12.040.000	14.040.000	2.000.000		100,637000	12.116.694,80	1,30 %
Anleihen fix		XS1536786939	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	EUR	10.441.000		1.000.000		100,519000	10.495.188,79	1,13 %
Anleihen fix		XS1306382364	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 7/8 10/14/21	EUR	22.200.000	2.400.000			100,846000	22.387.812,00	2,41 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	11.100.000		1.700.000		101,594520	11.276.991,72	1,21 %
Anleihen fix		XS1374751201	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 03/11/21	EUR	6.435.000				100,110000	6.442.078,50	0,69 %
Anleihen fix		XS1880870602	SANTANDER UK PLC SANUK 0 3/8 09/20/23	EUR	9.000.000	9.000.000			102,107370	9.189.663,30	0,99 %
Anleihen fix		XS2236283383	SCANIA CV AB SCANIA 0 1/2 10/06/23	EUR	500.000	500.000			101,098900	505.494,50	0,05 %
Anleihen fix		XS0996455399	SECURITAS AB SECUSS 2 5/8 02/22/21	EUR	500.000				100,352000	501.760,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2170384130	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 1/2 05/11/24	EUR	3.660.000	4.360.000	700.000		102,432240	3.749.019,98	0,40 %
Anleihen fix		XS2182055181	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/4 06/05/24	EUR	700.000	2.700.000	2.000.000		101,648460	711.539,22	0,08 %
Anleihen fix		XS2182049291	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/8 06/05/22	EUR	3.300.000	3.300.000			100,573780	3.318.934,74	0,36 %
Anleihen fix		XS1362319284	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.15 02/11/21	EUR	3.000.000				100,062000	3.001.860,00	0,32 %
Anleihen fix		SK4000017158	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 0 1/4 05/14/25	EUR	1.600.000	11.600.000	10.000.000		103,434000	1.654.944,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0013358496	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 1/4 09/11/23	EUR	2.000.000				102,039520	2.040.790,40	0,22 %
Anleihen fix		XS1555317897	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT SPABOL 0.05 01/25/22	EUR	7.300.000		6.000.000		100,618680	7.345.163,64	0,79 %
Anleihen fix		XS1293571425	STATKRAFT AS STATK 1 1/2 09/21/23	EUR	1.400.000	1.700.000	300.000		104,040180	1.456.562,52	0,16 %
Anleihen fix		XS2013536029	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/8 06/18/24	EUR	1.300.000		4.600.000		101,156240	1.315.031,12	0,14 %
Anleihen fix		XS1711933033	SWEDBANK AB SWEDA 0 1/4 11/07/22	EUR	1.000.000				100,824990	1.008.249,90	0,11 %
Anleihen fix		XS1573958409	SWEDBANK AB SWEDA 0.3 09/06/22	EUR	2.300.000		800.000		100,865790	2.319.913,17	0,25 %
Anleihen fix		XS1051076922	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNXX 1 7/8 09/08/21	EUR	1.550.000	1.550.000			101,506000	1.573.343,00	0,17 %
Anleihen fix		XS0950055359	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAAB 3 1/2 07/04/23	EUR	500.000	500.000			109,026000	545.130,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1025752293	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 2 3/8 02/10/21	EUR	300.000		400.000		100,239000	300.717,00	0,03 %
Anleihen fix		XS0760187400	TELSTRA CORP LTD TLSAU 3 1/2 09/21/22	EUR	2.100.000	1.600.000			106,384810	2.234.081,01	0,24 %
Anleihen fix		XS0706229555	TELSTRA CORP LTD TLSAU 3 3/4 05/16/22	EUR	2.300.000				105,455770	2.425.482,71	0,26 %
Anleihen fix		XS1373130902	TEMASEK FINANCIAL I LTD TEMASE 0 1/2 03/01/22	EUR	500.000				100,549000	502.745,00	0,05 %
Anleihen fix		XS0994990280	TOTAL CAPITAL INTL SA TOTAL 2 1/8 11/19/21	EUR	1.800.000	1.800.000			102,219000	1.839.942,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1978200639	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 1/4 04/09/24	EUR	50.000				101,482930	50.741,47	0,01 %
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR	700.000	700.000			100,522840	703.659,88	0,08 %
Anleihen fix		XS1673620016	UBS AG LONDON UBS 0 1/8 11/05/21	EUR	200.000		200.000		100,431000	200.862,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013424850	VIVENDI SA VIVFP 0 06/13/22	EUR	3.000.000		2.800.000		100,327300	3.009.819,00	0,32 %
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21	EUR	2.200.000		9.600.000		101,213000	2.226.686,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2023306140	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 0 3/8 07/05/22	EUR	3.000.000				100,608600	3.018.258,00	0,33 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 1/4 08/01/22	EUR	700.000				102,083620	714.585,34	0,08 %
Anleihen fix		XS2152058868	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 2 1/2 04/06/23	EUR	3.550.000	3.550.000			105,426730	3.742.648,92	0,40 %
Anleihen fix		XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/2 06/20/22	EUR	1.200.000				100,784540	1.209.414,48	0,13 %
Anleihen fix		XS1995748172	VOLVO TREASURY AB VLVY 0.1 05/24/22	EUR	1.600.000	800.000	300.000		100,255000	1.604.080,00	0,17 %
Anleihen fix		DE000A2R8NC5	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 0 1/8 04/06/23	EUR	6.000.000	6.000.000			100,589450	6.035.367,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1.338 05/04/25	EUR	500.000	3.100.000	2.600.000		104,089730	520.448,65	0,06 %
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR	2.500.000	2.500.000			100,889260	2.522.231,50	0,27 %
Anleihen fix		XS1432593660	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/8 06/16/21	EUR	8.550.000		5.500.000		100,280000	8.573.940,00	0,92 %
Anleihen variabel		XS1767087940	ACEA SPA ACEIM FLOAT 02/08/23	EUR	1.100.000				100,036000	1.100.396,00	0,12 %
Anleihen variabel		BE6301509012	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB FLOAT 04/15/24	EUR	400.000	900.000	10.025.000		100,598000	402.392,00	0,04 %
Anleihen variabel		XS1578916261	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 03/21/22	EUR	600.000		1.900.000		100,978000	605.868,00	0,07 %
Anleihen variabel		XS1560862580	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 02/07/22	EUR	1.600.000	1.800.000	200.000		100,074000	1.601.184,00	0,17 %
Anleihen variabel		XS1811433983	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 04/25/24	EUR	1.800.000	1.800.000			100,657000	1.811.826,00	0,20 %
Anleihen variabel		XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 05/04/23	EUR	10.600.000	6.300.000			100,669000	10.670.914,00	1,15 %
Anleihen variabel		XS1694774420	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 10/05/22	EUR	1.000.000	1.000.000			100,703000	1.007.030,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS1664643746	BAT CAPITAL CORP BATSLN FLOAT 08/16/21	EUR	6.600.000		200.000		100,125000	6.608.250,00	0,71 %
Anleihen variabel		XS2122422921	BMW FINANCE NV BMW FLOAT 02/18/22	EUR	6.200.000	6.200.000			100,326000	6.220.212,00	0,67 %
Anleihen variabel		XS1756434194	BNP PARIBAS BNP FLOAT 01/19/23	EUR	16.495.000	4.300.000			100,470000	16.572.526,50	1,78 %
Anleihen variabel		XS1823532996	BNP PARIBAS BNP FLOAT 05/22/23	EUR	1.700.000	250.000			100,751000	1.712.767,00	0,18 %
Anleihen variabel		FR0013309317	BPCE SA BPCEGP FLOAT 01/11/23	EUR	4.200.000				100,342000	4.214.364,00	0,45 %
Anleihen variabel		FR0013323672	BPCE SA BPCEGP FLOAT 03/23/23	EUR	6.700.000				100,520000	6.734.840,00	0,73 %
Anleihen variabel		XS1795253134	CITIGROUP INC C FLOAT 03/21/23	EUR	8.600.000	3.500.000			100,550000	8.647.300,00	0,93 %
Anleihen variabel		XS1789454326	COMMONWEALTH BANK AUST CBAU FLOAT 03/08/23	EUR	800.000	800.000			100,956000	807.648,00	0,09 %
Anleihen variabel		XS1317432620	CRED SUIS GP FUN LTD CS FLOAT 12/20/22	EUR	2.100.000		500.000		101,715000	2.136.015,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP FLOAT 03/06/23	EUR	8.100.000				100,665000	8.153.865,00	0,88 %
Anleihen variabel		DE000A2GSCY9	DAIMLER AG DAIGR FLOAT 07/03/24	EUR	10.600.000	9.900.000	100.000		99,891000	10.588.446,00	1,14 %
Anleihen variabel		DE000A19UNN9	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR FLOAT 01/11/23	EUR	1.500.000	1.500.000	7.200.000		100,227000	1.503.405,00	0,16 %
Anleihen variabel		DE000A19HBM3	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR FLOAT 05/11/22	EUR	300.000	300.000	100.000		100,190000	300.570,00	0,03 %
Anleihen variabel		XS2271346152	DE VOLKSBANK NV DEVOBA FLOAT 06/10/22	EUR	700.000	1.000.000	300.000		100,717000	705.019,00	0,08 %
Anleihen variabel		XS1828028677	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT FLOAT 12/01/22	EUR	1.000.000	1.000.000	700.000		100,514000	1.005.140,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS2107332483	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 04/21/23	EUR	8.000.000	8.000.000			100,219000	8.017.520,00	0,86 %
Anleihen variabel		XS1691349523	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 09/26/23	EUR	4.543.000	1.000.000			100,354000	4.559.082,22	0,49 %
Anleihen variabel		XS1681855539	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 10/05/23	EUR	500.000				100,438000	502.190,00	0,05 %
Anleihen variabel		XS1692846790	JOHN DEERE BANK SA DE FLOAT 10/03/22	EUR	1.000.000				100,313000	1.003.130,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS0276527602	JPMORGAN CHASE & CO JPM FLOAT 12/07/21	EUR	1.000.000	1.000.000			99,766000	997.660,00	0,11 %
Anleihen variabel		BE0002281500	KBC GROUP NV KBCBB FLOAT 11/24/22	EUR	2.200.000	2.200.000	300.000		100,639000	2.214.058,00	0,24 %
Anleihen variabel		FR0013482809	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP FLOAT 02/11/22	EUR	11.500.000	11.500.000			100,315000	11.536.225,00	1,24 %
Anleihen variabel		XS1828132735	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFJG FLOAT 05/30/23	EUR	3.500.000	3.500.000			100,596000	3.520.860,00	0,38 %
Anleihen variabel		XS1801906279	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO FLOAT 04/10/23	EUR	200.000				100,413000	200.826,00	0,02 %
Anleihen variabel		XS1603892065	MORGAN STANLEY MS FLOAT 11/08/22	EUR	8.500.000		6.200.000		100,409000	8.534.765,00	0,92 %
Anleihen variabel		DK0009514473	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE FLOAT 06/02/22	EUR	2.125.000	2.125.000			100,401000	2.133.521,25	0,23 %
Anleihen variabel		XS2046726878	SCANIA CV AB SCANIA FLOAT 08/27/21	EUR	3.150.000	500.000			100,165000	3.155.197,50	0,34 %
Anleihen variabel		XS1705553417	STEDIN HOLDING NV STEDIN FLOAT 10/24/22	EUR	8.500.000	8.500.000			100,243000	8.520.655,00	0,92 %
Anleihen variabel		XS1621087359	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK FLOAT 06/14/22	EUR	2.300.000	2.300.000	450.000		100,458000	2.310.534,00	0,25 %
Anleihen variabel		XS1843449809	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM FLOAT 11/21/22	EUR	260.000				101,542000	264.009,20	0,03 %
Anleihen variabel		XS1968592508	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 03/28/22	EUR	1.700.000	1.700.000			100,276000	1.704.692,00	0,18 %
Anleihen variabel		CH0359915425	UBS GROUP AG UBS FLOAT 09/20/22	EUR	6.500.000		3.800.000		100,335000	6.521.775,00	0,70 %
Anleihen variabel		XS1734547919	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW FLOAT 06/15/21	EUR	3.700.000		400.000		100,110000	3.704.070,00	0,40 %
Anleihen variabel		XS1830992563	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW FLOAT 12/08/21	EUR	1.300.000	1.300.000	800.000		100,330000	1.304.290,00	0,14 %
Anleihen variabel		DE000A19X793	VONOVIA FINANCE BV ANNGR FLOAT 12/22/22	EUR	2.700.000	1.000.000			100,312000	2.708.424,00	0,29 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Stufenzinsanleihen		AT000B078167	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 2 1/4 02/01/21	EUR	800.000				100,172000	801.376,00	0,09 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										913.001.745,50	98,32 %
Summe Wertpapiervermögen										913.001.745,50	98,32 %
Anleihenfutures		FGBM20210308	EURO-BOBL FUTURE Mar21 OEH1	EUR	-910				135,180000	109.200,00	0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										109.200,00	0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						12.844.264,13	1,38 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										12.844.264,13	1,38 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.978.137,87	0,32 %
Summe Abgrenzungen										2.978.137,87	0,32 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-344.720,14	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-344.720,14	-0,04 %
Summe Fondsvermögen										928.588.627,37	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A12G19	I	Ausschüttung	EUR	99,70	2.262.253,649
AT0000859541	R	Ausschüttung	EUR	61,67	420.112,659
AT0000A1U628	RZ	Ausschüttung	EUR	96,86	1.201.720,317
AT0000A203L9	I	Thesaurierung	EUR	99,80	1.324.048,000
AT0000822606	R	Thesaurierung	EUR	94,48	310.869,494
AT0000A1U610	RZ	Thesaurierung	EUR	99,78	22.564,814
AT0000A0EYD6	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	108,16	1.955.414,719
AT0000A0QZM8	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,84	22.270,568
AT0000785209	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,05	1.719.724,452
AT0000A1U636	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,84	7.845,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.12.2020
ES0000101719	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.727 05/19/21	EUR	4.300.000
ES0000101842	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.747 04/30/22	EUR	7.000.000
ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.189 05/08/22	EUR	9.500.000
XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR	500.000

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013505559	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 1 04/02/25	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS1134519120	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 3/4 11/07/24	EUR		270.000	270.000
Anleihen fix		DE000A28RSQ8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 0 01/14/25	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22	EUR			2.300.000
Anleihen fix		XS1560863554	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.736 02/07/22	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS2023633931	BANK OF IRELAND GROUP BKIR 0 3/4 07/08/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2158559539	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 3/8 03/10/23	EUR		6.200.000	6.200.000
Anleihen fix		FR0013432770	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0 1/8 02/05/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1298418184	BAWAG P.S.K. BAWAG 0 3/8 10/01/20	EUR			5.000.000
Anleihen fix		XS2002532567	BECTON DICKINSON EURO BDX 0.632 06/04/23	EUR			4.300.000
Anleihen fix		XS2102355588	BMW FINANCE NV BMW 0 04/14/23	EUR		6.000.000	6.000.000
Anleihen fix		ES0000012F84	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 04/30/23	EUR		14.000.000	14.000.000
Anleihen fix		ES00000128O1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.4 04/30/22	EUR			7.800.000
Anleihen fix		ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.45 10/31/22	EUR			7.300.000
Anleihen fix		XS1114477133	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.526 09/26/22	EUR		1.225.000	1.225.000
Anleihen fix		FR0013509726	BPCE SA BPCEGP 0 5/8 04/28/25	EUR		2.800.000	2.800.000
Anleihen fix		XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH BSHBOS 1 7/8 11/13/20	EUR			1.600.000
Anleihen fix		IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 11/01/21	EUR			3.800.000
Anleihen fix		IT0005277444	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.9 08/01/22	EUR		500.000	2.700.000
Anleihen fix		IT0005325946	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/01/23	EUR		2.200.000	2.200.000
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR			8.336.000
Anleihen fix		XS2104031757	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 01/17/24	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS1071713470	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 2 1/2 05/28/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2150053721	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOPF 1 3/4 04/03/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1939355753	CITIGROUP INC C 0 1/2 01/29/22	EUR			8.200.000
Anleihen fix		DE000A2R9ZT1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 11/06/23	EUR			5.500.000
Anleihen fix		DE000A2RYD83	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 5/8 02/27/23	EUR			3.440.000
Anleihen fix		XS1325648761	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0 1/4 11/26/20	EUR			5.000.000
Anleihen fix		XS1300465926	DAVIDE CAMPARI-MILANO SP CPRIM 2 3/4 09/30/20	EUR			1.771.000
Anleihen fix		XS1557095459	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 3/8 10/30/21	EUR			8.700.000
Anleihen fix		DE000A289NE4	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 1 04/30/25	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1559352437	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 02/03/24	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2066706818	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 06/17/24	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1679781424	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	EUR		1.450.000	1.450.000
Anleihen fix		XS1288539874	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 3/8 09/09/20	EUR			4.300.000
Anleihen fix		XS1419636862	ESSITY AB ESSITY 0 1/2 05/26/21	EUR		800.000	2.100.000
Anleihen fix		BE6307618965	EUROCLEAR BANK SA EUROCL 0 1/4 09/07/22	EUR		1.000.000	1.450.000
Anleihen fix		ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20	EUR			8.500.000
Anleihen fix		ES0378641304	FADE FADE 0.031 06/17/20	EUR			7.400.000
Anleihen fix		XS1956028168	FORTUM OYJ FUMVFH 0 7/8 02/27/23	EUR			2.550.000
Anleihen fix		XS1612542669	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 3/8 05/17/22	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR			900.000
Anleihen fix		XS2147977479	HEINEKEN NV HEIANA 1 5/8 03/30/25	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1976945722	ING BANK NV INTNED 0 04/08/22	EUR			9.000.000
Anleihen fix		XS1402921412	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 10/29/26	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20	EUR			10.200.000
Anleihen fix		XS2149368529	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 1 3/8 03/30/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		DE000NRWOME3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 05/05/25	EUR		15.000.000	15.000.000
Anleihen fix		XS2171210862	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen fix		XS1324535514	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 11/24/22	EUR			7.050.000

Wertpapierart	OGAW/\$ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1967590180	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 0 1/4 03/25/24	EUR		11.700.000	13.700.000
Anleihen fix		FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 1/8 02/28/23	EUR			3.500.000
Anleihen fix		FR0013257623	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/4 05/26/24	EUR			450.000
Anleihen fix		XS1725630740	MCDONALD'S CORP MCD 0 5/8 01/29/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0834719303	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/8 09/28/20	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS1199018398	NORDBL LX COV BOND BK NDB 0 1/4 03/10/20	EUR			13.700.000
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD SGT OPT 3 1/2 09/15/20	EUR			15.285.000
Anleihen fix		FR0013511151	PERNOD RICARD SA RIFP 1 1/8 04/07/25	EUR		2.900.000	2.900.000
Anleihen fix		XS2126161681	RELX FINANCE BV RELLN 0 03/18/24	EUR		2.580.000	2.580.000
Anleihen fix		AT0000A2EJZ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 04/20/23	EUR		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		XS0863129135	RIO TINTO FINANCE PLC RIOLN 2 05/11/20	EUR			450.000
Anleihen fix		XS2031862076	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 07/23/24	EUR			1.800.000
Anleihen fix		FR0013505104	SANOFI SANFP 1 04/01/25	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS0997328066	SANTANDER UK PLC SANUK 1 5/8 11/26/20	EUR			2.500.000
Anleihen fix		FR0013517711	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFF 0 06/12/23	EUR		2.700.000	2.700.000
Anleihen fix		XS2081491727	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 0.815 12/04/23	EUR			2.600.000
Anleihen fix		XS1135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 04/06/22	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2154418144	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 1/8 04/07/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2049616548	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 09/05/24	EUR			950.000
Anleihen fix		XS1141969912	SKY LTD CMCSA 1 7/8 11/24/23	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS1576650813	SPAREBANK 1 SMN MINGNO 0 1/2 03/09/22	EUR			3.600.000
Anleihen fix		XS1368543135	STADSHYPOTEK AB SHBASS 0 3/8 02/22/23	EUR		2.100.000	7.300.000
Anleihen fix		AT0000A109Z8	STRABAG SE STRAV 3 05/21/20	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1571298139	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/4 02/28/22	EUR		5.430.000	5.430.000
Anleihen fix		XS2147133495	UNILEVER FINANCE UNANA 1 1/4 03/25/25	EUR		2.400.000	2.400.000
Anleihen fix		XS2193968992	UPJOHN FINANCE BV VTRS 0.816 06/23/22	EUR		850.000	850.000
Anleihen fix		XS1806453814	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 3/8 04/12/21	EUR			3.350.000
Anleihen fix		XS2175848170	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR		680.000	680.000
Anleihen fix		DE000A19UR61	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 0 3/4 01/15/24	EUR		4.700.000	4.700.000
Anleihen fix		SK4120015108	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0 1/4 03/26/24	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1987097430	WELLS FARGO & COMPANY WFC 0 1/2 04/26/24	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen variabel		XS1917574755	ABN AMRO BANK NV ABNANV FLOAT 12/03/21	EUR		500.000	500.000
Anleihen variabel		XS1788584321	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 03/09/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen variabel		XS1724512097	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 12/01/23	EUR			1.800.000
Anleihen variabel		XS1689234570	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 03/28/23	EUR			4.500.000
Anleihen variabel		XS1791326728	BANK OF MONTREAL BMO FLOAT 03/14/22	EUR		400.000	400.000
Anleihen variabel		XS1840614736	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR FLOAT 06/26/22	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS2176687270	CREDIT SUISSE AG LONDON CS FLOAT 05/18/22	EUR		5.000.000	5.000.000
Anleihen variabel		XS1577427526	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 09/09/22	EUR			8.000.000
Anleihen variabel		XS1617702052	IND & COM B C/DUBAI DIFC ICBCAS FLOAT 05/23/20	EUR			3.650.000
Anleihen variabel		XS1691909334	IND & COMM BK CHINA/LUX ICBCAS FLOAT 10/12/20	EUR			6.000.000
Anleihen variabel		FR0013309606	RCI BANQUE SA RENAUL FLOAT 01/12/23	EUR			800.000
Anleihen variabel		DE000A2G8VS7	SAP SE SAPGR FLOAT 03/13/21	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen variabel		XS1586146851	SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 04/01/22	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS1558022866	WELLS FARGO & COMPANY WFC FLOAT 01/31/22	EUR			2.300.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

- Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (zum Stichtag verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum Fondsvolumen):

2,35 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 21.783.135,24 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 2,39 %

Zum Stichtag 31.12.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.12.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.12.2020	Anteil am Fondsvermögen
ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.189 05/08/22	LISTED	EUR	Anleihen	Autonomous Community of Madrid Spain	a	9.500.000	9.776.263,39	1,05 %
ES0000101719	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.727 05/19/21	LISTED	EUR	Anleihen	Autonomous Community of Madrid Spain	a	4.300.000	4.337.244,13	0,47 %
ES0000101842	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.747 04/30/22	LISTED	EUR	Anleihen	Autonomous Community of Madrid Spain	a	7.000.000	7.142.128,77	0,77 %
XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	LISTED	EUR	Anleihen	IMMOFINANZ AG	bbb	500.000	527.498,96	0,06 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.12.2020	Kurswert in Portfoliowährung
CH0387879031	CANTON OF GENEVA GENEVA 0 1/4 11/29/27	LISTED	CHF	Anleihen	Canton of Geneva Switzerland	aa	5.000.000	4.740.101,29
XS1214406792	FORMOSA GROUP CAYMAN LTD FORCAY 3 3/8 04/22/25	LISTED	USD	Anleihen	Formosa Group Cayman Ltd	bbb	28.600.000	24.869.595,54

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 56.540,16 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz
--------------------------------------	----------------------

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.719.894,79
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.991.971,77

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 23.11.2020 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.07.2020 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 18. Februar 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag.(FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien, 19. Februar 2021

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate in EUR-denominierte Anleihen (mit einer maximalen (Rest)Laufzeit von fünf Jahren) und EUR-denominierten Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG, wobei die durchschnittliche Portfoliorestlaufzeit des gesamten Investmentfonds drei Jahre nicht übersteigen darf. Bei der Bestimmung dieser Restlaufzeiten ist im Falle eines vorzeitigen Kündigungsrechts einer Anleihe oder eines Geldmarktinstruments durch den Emittenten die Laufzeit bis zum nächstmöglichen Kündigungstermin maßgeblich. Eventuell im Investmentfonds enthaltene Subfonds werden bei der Restlaufzeitenermittlung nicht durchgerechnet.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 10 vH des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 75 vH des Gesamtnettwerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 1 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Erträgnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. März des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,—)

bzw.

- bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH